

**Ata da 1ª (Primeira) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de
2026**

Aos catorze dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e seis, as 09:00 h, na sede do Itupeva Previdência, na Rua Juliana de Oliveira Borges, 79, Parque das Vinhas, nesta Capital, reuniram-se os membros do **COMITÊ DE INVESTIMENTOS** do ITUPEVA PREVIDÊNCIA para **TRATATIVAS DE ASSUNTOS RELATIVOS À GESTÃO DE INVESTIMENTOS DO REFERIDO INSTITUTO**. Estiveram presentes os membros: a Presidente do Comitê de Investimentos, Juliane Bonamigo, a Secretária do Comitê de Investimentos, Vania Regina Pozzani de França, e, o membro eleito pelo Conselho Deliberativo, Débora Renata Del Gelmo; **(1) ATA DE REUNIÃO:** Apresentou-se a ata da reunião anterior para leitura e aprovação; **(2) CENÁRIO ECONÔMICO:** Na semana de 05 a 09 de janeiro de 2026, os mercados começaram o ano com informações decisivas para entender o rumo da economia. Mesmo em um período de menor liquidez, os dados divulgados no Brasil e no exterior trouxeram sinais claros sobre inflação, juros, atividade e o humor dos investidores. Foi uma semana marcada por avanços importantes: como a inflação abaixo do teto da meta e a recuperação da Bolsa; ao mesmo tempo em que o cenário internacional mostrou contrastes relevantes, com PMIs (indicador que mede o ritmo da atividade econômica) mistos, desaceleração na China e tensões geopolíticas na América Latina. **Inflação no Brasil: divulgação do IPCA:** O índice de inflação oficial do governo fechou em 2025 em 4,26%, abaixo do teto da meta do Banco Central (4,50%), mostrando que a política monetária mais restritiva segue eficaz no controle das pressões de preços. Apesar disso, alguns segmentos, especialmente serviços, ainda demonstram resistência à desaceleração, indicando que o processo de desinflação avança, mas não está totalmente concluído. **Juros no Brasil: cautela no inicio do ano:** A taxa básica de juros (Selic) segue em níveis elevados, com projeções do mercado financeiro indicando manutenção em torno de 12,25% em 2026, segundo o Boletim Focus atualizado na segunda-feira da semana. A expectativa de corte mais expressivo de juros ainda depende de sinais mais claros de desinflação sustentável, o que mantém os

agentes econômicos cautelosos no início do ano. **Crescimento e atividade no Brasil: crescimento moderado:** O Boletim Focus mostrou que as projeções para o PIB brasileiro em 2026 estão em torno de 1,80%, estável em relação à semana anterior, reforçando a leitura de um crescimento moderado para a economia brasileira no ano. A semana também contou com início de divulgação de indicadores como IPCA, indústria e balanço comercial (Secex), que ajudam a compor a visão da atividade econômica no começo de 2026. **Bolsa de valores: semana em alta:** O principal índice da Bolsa brasileira, teve um desempenho positivo durante a semana acumulando alta de cerca de 1,76%, refletindo a retomada do apetite por risco após dados de emprego nos Estados Unidos e um ambiente menos volátil no início do ano. Esse movimento de alta indica que os investidores reagiram bem ao cenário de inflação controlada no Brasil e às expectativas de continuidade de juros elevados, mas sem aumentos adicionais inesperados. **Dólar: em queda:** O dólar à vista fechou a semana em queda, terminando a sessão de sexta-feira em cerca de R\$ 5,366, com retração acumulada de aproximadamente 1,06% na semana. A correção do câmbio foi influenciada, em parte, pela percepção de melhora nos dados econômicos brasileiros (como o IPCA e desempenho da Bolsa), além da repercussão dos dados de emprego e atividade internacional, que afetaram a aversão ao risco global. **Cenário Internacional (China, EUA e Zona do Euro):** Na economia chinesa, os dados econômicos indicam que o setor de serviços apresentou crescimento em dezembro, embora em ritmo mais moderado, atingindo seu ritmo mais baixo em seis meses segundo a pesquisa privada de PMI. Além disso, há sinais de esforço do governo para estimular a economia por meio de medidas de crédito e novas políticas financeiras, com aumento significativo dos empréstimos bancários em dezembro, refletindo tentativas de aliviar restrições de demanda em setores como construção e infraestrutura. Esses movimentos mostram que a economia chinesa segue em processo de adaptação, com crescimento ainda presente, mas com desafios estruturais que exigem estímulos contínuos. Nos EUA, os indicadores da semana enfatizaram setores de atividade importantes: o PMI industrial de dezembro mostrou contração, com o índice ficando abaixo de 50 (47,9), indicando que a manufatura ainda está retraindo. Por outro lado, o PMI de serviços registrou expansão robusta em dezembro, com leitura de 54,4, sugerindo

que o segmento de serviços segue forte e impulsionando a atividade geral. Esses dados mistos mantiveram a atenção do mercado, pois sinalizam que a economia americana ainda tem setores resilientes, mesmo em fases de ajuste e desafios no setor manufatureiro. Por fim na Zona do Euro, a atividade econômica mostrou expansão no conjunto de 2025, embora com ritmo mais lento em dezembro. O PMI composto final ficou em 51,5, indicando expansão do setor privado (acima de 50), mas com desaceleração no ritmo de crescimento. O principal motor dessa expansão foi o setor de serviços, que compensou as fraquezas observadas na indústria. Essa dinâmica contribuiu para um quadro global no qual a economia europeia segue crescendo, mas de forma mais moderada e desigual entre países e setores.

(3) RELATÓRIO ANALÍTICO MENSAL: No relatório mensal de dezembro observou-se a evolução patrimonial, o saldo de investimentos de dezembro foi de R\$ 332.478.397,02, o retorno da carteira foi positivo de 1,03% acima da meta de rentabilidade de 0,77%, no fechamento do ano a carteira atingiu 152,64% da meta, rentabilizou 14,58%, com retorno financeiro acumulado em 2025 de R\$ 38.984.392,96;

(4) ADERÊNCIA A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS: A carteira fechou o ano aderente a Política de Investimentos de 2025, com todos os fundos enquadrados de acordo com a Política de Investimentos/2025 e a Resolução CMN n.º 4963/2021;

(5) EXECUÇÃO DO ORÇAMENTO: Foram apresentados os balancetes de receitas e despesas de dezembro, e, o relatório de demonstração dos saldos bancários de dezembro com o fluxo de caixa;

(6) ELABORAÇÃO DO PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO/25: Pela Secretaria do Comitê de Investimentos foi apresentado a minuta do parecer do comitê de investimentos de novembro/25;

(7) CALENDÁRIO 2026: Pela Secretaria do Comitê foi apresentado proposta de calendário para as reuniões ordinárias de 2026;

(8) CRONOGRAMA DE ATIVIDADES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS: O Comitê de Investimentos apreciou o cronograma de atividade mensal realizado em dezembro, que foi enviado pela Gestora de Recursos;

(9) CERTIDÃO NEGATIVA DE DÉBITOS CVM: Foi informado pela Secretaria do Comitê de Investimentos que o Banco Safra enviou a certidão negativa de débitos da CVM, que havia sido solicitada para fins de credenciamento, o documento foi apresentado na reunião, com isso o credenciamento que havia sido aprovado em 12/11/2025 da Instituição Safra

Asset Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. CNPJ: 65.913.436/0001-17 (administrador) com ressalva da apresentação da certidão faltante, ficou regular;

(10) RESOLUÇÃO CMN Nº 5.272 DE 18 DE DEZEMBRO DE 2025: Os membros do Comitê de Investimentos discutiram junto com a Consultora Simone da Crédito & Mercado sobre o novo marco regulatório dos investimentos do RPPS a partir da publicação da Resolução n. 5272 no final de 2025, o cenário de investimentos dos RPPS teve mudanças relevantes na legislação, com novas exigências de governança, com controles mais rigorosos e impactos diretos na gestão dos recursos previdenciários, com isso passaram a discutir os principais pontos como limites e segmentos permitidos de alocação para 2026, embora a Política de Investimentos 2026 já tenha sido aprovada em dezembro de 2025, Simone informou que haverá a necessidade de adequação considerando os novos percentuais e segmentos liberados de acordo com o nível do Pró Gestão nível I, após a publicação da Resolução o Ministério de Estado da Previdência Social emitiu a Portaria MPS nº 2.582 de 26 de dezembro de 2025, que também foi utilizada na presente reunião para melhor compreensão do novo cenário nos investimentos em 2026, a portaria alterou a Portaria MTP nº 1.467 de 02 de junho de 2022, e prorrogou o prazo para envio do DPIN e DAIR de janeiro e fevereiro de 2026, a portaria também informa que as aplicações dos recursos dos RPPS deverão ser efetuadas somente nos segmentos e tipos de ativos que apresentem baixo risco de crédito, de mercado e de liquidez. Em determinado momento da reunião houve a participação do Sr. Luiz Brenha da empresa Grid Investimentos que mantem relacionamento com o RPSS, a reunião havia sido solicitada pelo Sr. Luiz Brenha e agendada para as 10:00 hrs., a participação acrescentou no bate papo sobre a nova Resolução e alternativas de investimentos para 2026, além desse assunto houve apresentação do fundo Icatu Igaraté Long Biased distribuído pela Grid, que já faz parte da carteira, Sr. Luiz disse que o produto é excelente para manter a diversificação da carteira do RPPS, que concilia baixo risco de crédito, de mercado e de liquidez, o fundo apresentou excelente performance de resultados, nos últimos 12, 24 e 36 meses, superando o desempenho do benchmark (IMA-B5), do CDI e da meta atuarial do RPPS (IPCA+5,06%), mantendo grande potencial de retorno para 2026, e que acredita ser um excelente produto para novos aportes neste mês de janeiro. A equipe de gestão do fundo,

em sua carta mensal informou: “*Seguiremos com o mesmo objetivo que norteou nossa gestão desde o início: entregar retorno acima do benchmark, com foco na preservação de capital e com baixa volatilidade, mantendo disciplina de risco e consistência no processo.*” **(11) RECEBIMENTO DE RECURSOS:** Pela Secretaria do Comitê de Investimentos foi informado que nos próximos dias haverá repasse da contribuição previdenciária da Prefeitura no valor aproximado de R\$ 3.000.000,00, e vencimento do fundo SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO CNPJ 44.615.439/0001-02 no valor aproximado de R\$ 5.500.000,00, a realocação do fundo já havia sido discutida em reuniões anteriores, e, havia a possibilidade do Comitê optar por renovar a estratégia considerando que o fundo contribuiu para a carteira com ótimo resultado e proteção, ou aplicar o recurso no fundo SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO CNPJ: 21.595.829/0001-54 que já faz parte da carteira mantendo o recurso no mesmo Banco, e, a Consultoria já havia emitido o parecer favorável, porém diante do novo cenário com a publicação da Resolução CMN Nº 5.272 De 18 De Dezembro De 2025, e, a Portaria MPS nº 2.582 de 26 de dezembro de 2025, os membros do Comitê de Investimentos concordam que as aplicações devem ser feitas em ativos que ofereçam baixo risco de crédito, de mercado e de liquidez, o que não é o caso dos produtos acima analisados anteriormente pelo Comitê como opções para a realocação do recurso. Consultando a opinião da Simone sobre novos aportes nesse período enquanto a Resolução nº 5.272 não entra em vigor, ela disse que uma boa opção para o momento é compra de Títulos Públicos, pois o RPPS ainda possui limites de acordo com a Política de Investimentos, e, ALM, a alta taxa de juros favorece esse tipo de investimento; **(12) REALOCAÇÃO DA CARTEIRA:** Após a retirada da Simone e do Sr. Luiz Brenha os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar a possibilidade de realocação na carteira, aproveitando o momento da alta de taxa de juros para compra de mais títulos públicos com marcação na curva garantindo a meta atuarial, dado o percentual autorizado na Política de Investimentos e no estudo de ALM o valor proposto pelo Comitê foi de R\$ 20.000.000,00 os fundos analisados para resgate foram os fundos de CDI da Caixa Econômica Federal CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP e do Banco do Brasil BB PERFIL RESP LIMITADA FIF

CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP, que possuem alta concentração na carteira. E considerando as vantagens apresentadas pelo Sr. Luiz Brenha do fundo Icatu Igaraté Long Biased, dada a alta performance do fundo em todas as janelas avaliadas, e, o bom desempenho obtido em 2025, considerando que ele atende a nova Portaria MPS nº 2.582 com baixo risco de crédito, mercado e liquidez os membros analisaram aumentar a exposição em R\$ 5.000.000,00, com resgate no fundo CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP. Para a realocação do fundo SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO, na intenção de manter o recurso no Banco Safra os membros do Comitê de Investimentos entraram em contato por telefone com o Sr. Edmilson para perguntar se haviam outros produtos oferecidos pelo banco de renda fixa com baixo risco de crédito, mercado e liquidez, o Sr. Edmilson falou sobre três produtos com essas características SAFRA IMA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA, SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI, SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI; **DELIBERAÇÃO: (1)** **ITEM 1:** Foi aprovada a ata apresentada da 24^a reunião ordinária de 2025; **(2)** **ITEM 6:** Foi aprovado pelo Comitê a minuta do parecer de novembro/2025; **(3)** **ITEM 7:** Foi aprovado a proposta de calendário das reuniões de 2026; **(4) ITEM 8:** Foi aprovado pelo Comitê de Investimentos o Cronograma de ação mensal apresentado de dezembro, e, deliberado para envio ao Conselho Deliberativo; **(5)** **ITEM 11 e 12:** Após análise feita pelo Comitê de Investimentos, depois de ouvir a sugestão da Consultoria de Investimentos, considerando que o Comitê não pretende retirar o recurso do Banco Safra, após ouvir o Sr. Edmilson sobre sugestões de produtos oferecidos pelo Banco com Baixo Risco de Crédito de Mercado e de liquidez foi deliberado pelo Comitê de Investimentos solicitar análise dos fundos SAFRA IMA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA, SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI, SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI; para deliberação sobre a realocação do fundo SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO na próxima reunião do Comitê de Investimentos. Para

aplicação dos novos recursos recebidos nesse mês de janeiro a aplicação foi deliberada em fundos de CDI, até que seja feita a compra de Títulos Públicos a partir da próxima semana finalizando a compra em janeiro, no valor aproximado de R\$ 20.000.000,00 com vencimentos em 2028 (R\$ 6.000.000,00), 2030 (R\$ 5.000.000,00), 2032 (R\$ 5.000.000,00) e 2035 (R\$ 4.000.000,00). Foi deliberado aumentar a exposição no fundo Icatu Igaraté Long Biased, com aplicação no valor de R\$ 5.000.000,00 com resgate em fundo de CDI do fundo previdenciário. E para constar, Eu, Vania Regina Pozzani de França, secretariei a presente reunião, razão pela qual lavro e subscrevo a presente ata, que após lida e achada conforme, vai assinada por seus membros.

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de
Investimentos
Itupeva Previdência

VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA
Secretária do Comitê de Investimentos
Itupeva Previdência

DÉBORA RENATA DEL GELMO
Membro Eleito pelo Conselho
Deliberativo

SIMONE LOPES
Crédito & Mercado